



SUMIFRU ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado separado de situación financiera
- Estado separado de resultados integrales
- Estado separado de cambios en el patrimonio
- Estado separado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Sumifru Ecuador S.A.

Guayaquil, 28 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Sumifru Ecuador S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Sumifru Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”*.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Sumifru Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Incertidumbre material relacionada a empresa en marcha

Llamamos la atención a la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en la cual la Administración de la Compañía menciona que durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 ha incurrido en pérdidas por aproximadamente US\$166,000 reportando a esa fecha pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$5,044,000. Las mencionadas pérdidas acumuladas superan los límites establecidos por la legislación



Sumifru Ecuador S.A.
Guayaquil, 28 de abril del 2017

ecuatoriana, lo que podría originar que la Compañía entre en causal de disolución técnica, a menos que sus accionistas presenten planes para remediar esta situación. Este hecho, junto con otros aspectos mencionados en el Nota 1, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. A este respecto sus accionistas han informado que es su intención continuar con el apoyo necesario para que la Compañía continúe con sus actividades.

Asunto que requieren énfasis

Informamos que como se indica en las Notas 1, 15 y 19 a los estados financieros , la Compañía ha efectuado transacciones significativas con partes relacionadas. Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

Otros asuntos

Informamos que las cifras correspondientes del año 2015 no han sido auditadas; sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que saldos de apertura al 1 de enero del 2016 están libres de distorsiones significativas que puedan afectar los estados financieros al cierre del 2016.

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.



Sumifru Ecuador S.A.
Guayaquil, 28 de abril del 2017

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Sumifru Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.



Sumifru Ecuador S.A.
Guayaquil, 28 de abril del 2017

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

SUMIFRU ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	No auditados	
		2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	223,052	651,552
Cuentas por cobrar a clientes	8	387,341	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	2,803,869	-
Anticipos a proveedores		161,092	230,633
Otras cuentas por cobrar		5,031	73,381
Impuestos por recuperar	16	1,545,083	499,542
Inventarios	9	178,128	122,565
Activos biológicos	10	355,478	-
Gastos pagados por anticipado		56,831	56,472
Total activos corrientes		5,715,905	1,634,145
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	7,878,293	-
Propiedades, plantaciones y equipos	11	10,264,140	8,596,648
Inversiones en subsidiarias	12	21,867,650	21,864,681
Activos intangibles		26,723	-
Total activos no corrientes		40,036,806	30,461,329
Total activos		45,752,711	32,095,474

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Mario Padilla Nickols
 Gerente General


 Cristian Valdivieso
 Gerente de Contabilidad

SUMIFRU ECUADOR S.A.

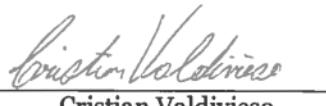
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	No auditados	
		2016	2015
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,099,940	1,008,744
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	4,005,485	632,345
Otras cuentas por pagar	14	-	7,434,524
Impuestos por pagar	16	158,893	49,159
Beneficios a empleados	17	212,730	128,633
Total pasivos corrientes		5,477,048	9,253,405
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	17	30,628	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	45,288,165	27,719,201
Total pasivos no corrientes		45,318,793	27,719,201
Total pasivos		50,795,841	36,972,606
Patrimonio			
Capital social	18	800	800
Resultados acumulados		(5,043,930)	(4,877,932)
Total patrimonio		(5,043,130)	(4,877,132)
Total pasivos y patrimonio		45,752,711	32,095,474

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Mario Padilla Nickols
Gerente General

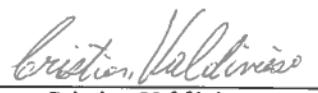


Cristian Valdivieso
Gerente de Contabilidad

SUMIFRU ECUADOR S.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>No auditados</u>
			<u>2015</u>
Ventas netas		18,851,910	-
Valor razonable de los activos biológicos	10	355,478	-
		19,207,388	-
Costo de productos vendidos	6	(17,815,986)	-
Utilidad bruta		1,391,402	-
Gastos operacionales	6	(599,840)	(4,849,300)
Otros gastos/ingresos, netos		(350,775)	(24,499)
		(950,615)	(4,873,799)
Utilidad (Pérdida) operativa		440,787	(4,873,799)
Gastos financieros, netos		(6,099)	(4,133)
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		434,688	(4,877,932)
Impuesto a la renta	16	(600,686)	-
Pérdida neta y resultado integral del año		(165,998)	(4,877,932)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

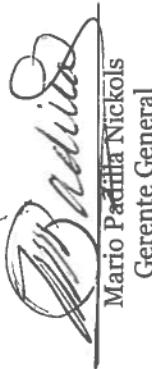

Mario Padilla Nickols
Gerente General
Cristian Valdivieso
Gerente de Contabilidad

SUMIFRU ECUADOR S.A.

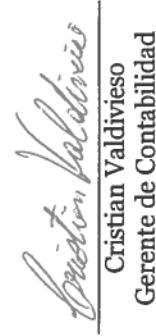
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 13 de febrero del 2015 (no auditados)	800	-	800
Pérdida neta y resultado integral del año (no auditados)	-	(4,877,932)	(4,877,932)
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (no auditados)	800	(4,877,932)	(4,877,132)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	(165,998)	(165,998)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u><u>800</u></u>	<u><u>(5,043,930)</u></u>	<u><u>(5,043,130)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Mario Patiña Nichols
Gerente General



Cristian Valdivieso
Gerente de Contabilidad

SUMIFRU ECUADOR S.A.

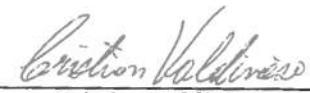
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	No auditados 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		434,688	(4,877,932)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Valor razonable de los activos biológicos	10	(355,478)	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	8	2,800	-
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	11	377,200	21,779
Provisión de beneficios a empleados corrientes	17	659,510	210,899
Jubilación y desahucio	17	30,628	-
		1,149,348	(4,645,254)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(390,141)	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes		(10,682,162)	
Anticipos a proveedores		69,541	(230,633)
Otras cuentas por cobrar		68,350	(73,381)
Impuestos por recuperar		(1,045,541)	(499,542)
Inventarios		(55,563)	(122,565)
Gastos pagados por anticipado		(359)	(56,472)
Cuentas por pagar a proveedores		91,196	1,008,744
Cuentas por pagar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes		20,942,104	632,345
Otras cuentas por pagar		(7,434,524)	1,301
Impuestos por pagar		109,734	49,159
Impuesto a la renta pagado		(600,686)	-
Beneficios a empleados corrientes		(575,413)	(82,266)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1,645,884	(4,018,564)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, plantaciones y equipos, netas	11	(2,044,692)	(8,618,427)
Adquisiciones de inversiones en subsidiarias		(2,969)	(14,430,658)
Adquisiciones de activos intangibles, netas		(26,723)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,074,384)	(23,049,085)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido de compañías relacionadas	15	-	27,719,201
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	27,719,201
(Disminución neta) aumento neto de efectivo		(428,500)	651,552
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		651,552	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	223,052	651,552

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Mario Padilla Nickols
Gerente General



Cristian Valdiveiros
Gerente de Contabilidad

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sumifru Ecuador S.A. (en adelante “Sumifru” o “la Compañía”) fue constituida en Ecuador el 13 de febrero de 2015 siendo su principal actividad económica el cultivo de banano y plátanos; los cuales son vendidos en el exterior a su compañía relacionada Sumifru Singapore Pte. Ltd., que representa aproximadamente el 70% del total de sus ingresos. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con esta compañía.

Su accionista mayoritario es Sumifru International Asset Holding Pte. Ltd. (99.88%), de Singapur, que forma parte del grupo multinacional “Sumitomo Corporation”, con sede en Japón y que, en adición a Sumifru Ecuador S.A., está integrado principalmente por empresas con diversas actividades comerciales.

Como se menciona en la Nota 19, en julio del 2015, la Compañía adquirió mediante contrato de comodato 19 haciendas por un valor aproximado de US\$28,870,000, de las cuales 13 de ellas fueron aportadas a sus subsidiarias por un valor de US\$21,866,000 como futuro aumento de capital (Ver Nota 12). La mencionada adquisición fue financiada por su accionista Sumifru International Asset Holding Pte. Ltd. entregando aproximadamente US\$27,720,000 (Ver Nota 15), los cuales fueron registrados originalmente como cuenta por pagar. Adicionalmente, la Compañía incurrió en desembolsos adicionales para dejar las haciendas en condiciones necesarias para operar, por un monto aproximado de US\$3,562,000 que fueron cargados en los resultados del 2015.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía dispone de 6 haciendas (María Fernanda, Doña Luisa, Claudia María, Clemencia, San Jorge y Mercedes) ubicadas en la provincia de los Ríos, destinadas para el cultivo de banano.

Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha incurrido en pérdidas por aproximadamente US\$166,000, reportando a esa fecha pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$5,044,000. Las mencionadas pérdidas acumuladas superan los límites establecidos por la legislación ecuatoriana, lo que podría originar que la Compañía entre en causal de disolución técnica.

La Administración considera que basada en su experiencia y expectativa de crecimiento, la Compañía genere utilidades en el mediano plazo (de 3 a 5 años) por lo que sus accionistas han confirmado: i) intención de continuar con el apoyo financiero necesario para que la Compañía continúe con sus actividades; y, ii) incrementar el capital social en el corto plazo, mediante compensación de pasivos con accionistas por aproximadamente US\$27,720,000 (Ver Nota 15) lo que le permitirá a la Compañía afrontar la situación antes indicada.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre, hasta tanto el continuo apoyo de sus accionistas sería requerido.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas ha originado la dificultad de efectuar importaciones de materiales de empaque como son stickers y fundas, debido a la restricción de importaciones a través de las salvaguardias. Ante lo cual la Administración está negociando el abastecimiento de materiales de empaque a través de producciones fijas con empresas locales, que considera le permitirá afrontar esta situación.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de abril del 2017 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de Sumifru Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, Sumifru Ecuador S.A. también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de Sumifru Ecuador S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias.

Los presentes estados financieros separados han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, así como las enmiendas y mejoras a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de banano realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a montos por reembolsos de gastos, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y liquidan en el corto plazo.
- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 se ha registrado una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes locales, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos entregados a compañías relacionadas y proveedores

Los anticipos a compañías relacionadas y proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de fruta, materiales, maquinarias y equipos utilizados en operaciones de la Compañía. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

del efectivo, pues no generan intereses ya que liquidados con la entrega del bien. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuadas por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones a ser presentadas a la Administración Tributaria.

2.7 Inventarios

Los inventarios de materiales, fertilizantes, repuestos y otros se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.8 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se reconocen al costo. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos. En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la subsidiaria. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

2.9 Activos biológicos

Los activos biológicos (banano), se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta. Los costos asociados al activo biológico, como son: materiales, cosecha, regar, sembrar, irrigar tierras, fertilizantes y otras sustancias químicas para uso agrícola así como la asignación sistemática de costos de producción fijos y variables, son cargados directamente al estado de resultados integrales en el período en el que incurren y al cierre de cada ejercicio realizan el correspondiente registro al valor razonable en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Valor razonable de activos biológicos”.

Para efectos de la información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 en función del grado en que las aportaciones a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

El valor razonable de los activos biológicos corresponde al precio de venta para la producción estimada, menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de los términos de valoración. Durante el 2016 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

La Compañía presenta sus activos biológicos como activo corriente considerando su naturaleza, excepto por aquellos activos biológicos que espera realizar en el período de 12 meses o menos a partir de la fecha de corte de los estados financieros.

2.10 Propiedades, plantaciones y equipo

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, construcción del activo.

Las plantaciones (plantas productoras de banano) son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles al desarrollo del activo hasta cuando el mismo está en condiciones para producir, e incluyen: preparación de terreno, semillas, fertilizantes, abonos y mano de obra, entre otros.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones, mantenimientos menores y fumigación, son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, plantaciones y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantaciones y equipos al término de su vida útil será no material. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, plantaciones y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantaciones y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	10 - 20 - 25
Edificios y mejoras	10 - 20
Plantas productoras	25
Maquinarias y equipos	10 - 20
Equipo de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, plantaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Activos intangibles

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros costos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en períodos de hasta 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantaciones y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantaciones y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 no se ha identificado

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos intangibles y propiedades, plantaciones y equipos), por cuanto cuenta al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con avalúos efectuados por un perito independiente, los cuales establecen un valor recuperable superior al valor en libros.

2.13 Anticipos recibidos de compañías relacionadas

Se registran en base a la recepción del efectivo, y corresponden a valores recibidos de Sumifru Singapore Pte. Ltd. para futuras ventas de banano, los cuales se liquidan al momento de la exportación de la fruta, y acorde al plan de ventas se los clasifica como pasivos corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

Los ingresos generados por la producción y ventas de banano deben pagar un impuesto único a la actividad bananera, que se calcula entre el 1% y el 2% de los ingresos, en función del número total de cajas de banano vendidos nivel local o exportados (incluyendo las cajas de banano compradas a otros productores), teniendo en cuenta el precio mínimo de venta establecido por el Gobierno de Ecuador.

Para las demás actividades diferentes a la producción y venta de banano, el cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre las actividades diferentes a la producción y venta de banano, que incluyen el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sobre las actividades diferentes a la producción y venta de banano, sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Sin embargo, el Código de la Producción Comercio e Inversiones (COPCI) establece la

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

exoneración del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva que estén ubicadas fuera del perímetro urbano de Guayaquil y Quito.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 presenta solo como gasto de impuesto a la renta del año el impuesto a la renta único a la actividad bananera debido a: i) por estar exonerada del anticipo mínimo; y, ii) no presentar utilidades gravables de actividades diferentes a la producción y venta de banano. En el 2015 la Compañía no registró impuesto a la renta por haber sido constituida en mayo del 2015 y no efectuó ninguna actividad.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón que estima que el impuesto a la renta a reconocer en el futuro, en resultados por la Compañía, corresponderá al impuesto único a la actividad bananera y no al impuesto causado.

2.15 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de operación y los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados): La Compañía a partir del 2016 tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.44% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen, debido que no son significativos.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha constituido dicha reserva al no generar utilidades.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de fruta (banano) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Los ingresos por ventas al exterior son reconocidos al momento que los productos son embarcados y por lo tanto se transfieren los riesgos y beneficios al cliente. Para las ventas locales se reconoce el ingreso cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, plantaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.10).

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Valor razonable de activos biológicos:** La Administración de la Compañía utiliza el precio de venta y la producción estimada como los principales valores en el cálculo del valor razonable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de cambios ambientales y climáticos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo, así como también revisa que el marco sea apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y cuentas por cobrar a clientes.

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que más del 70% de sus ventas son efectuadas a compañías relacionadas.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con calificación mínima de riesgo de “AAA-”.

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Su principal accionista Sumifru International Asset Holding ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, así como monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,099,940
<hr/>	
<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,008,744
<hr/>	

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no tiene activos ni pasivos sobre los cuales incidan interés, el resultado y los flujos operacionales de la Compañía son, sustancialmente, independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado, se considera que este riesgo no es material frente a las operaciones de la Compañía.

iii) Riesgo cambio precio de precio del banano

La Compañía se abastece de banano, cuyos precios son fijados por el Gobierno Central a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca; el mismo que se establece en base a estudios técnicos especializados aplicados a todo el sector. En este sentido la exposición de la Compañía a este riesgo, es baja ya que los precios y volúmenes de los productos utilizados por la Compañía se adquieren principalmente a compañías relacionadas locales y producción propia.

Respecto a los riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio del banano, que es fijada por el mercado de Asia, región donde se efectúan la mayoría de sus ventas. La Compañía administra este riesgo diversificando su cartera de clientes, evitando centralizar el total del volumen de su producción en pocos clientes.

(d) Riesgo de cambios ambientales y climáticos

La Compañía está expuesta al riesgo derivado de los cambios ambientales y climáticos; sin embargo, la ubicación geográfica de las haciendas de la Compañía permite un alto grado de mitigación contra las condiciones climáticas adversas, como las sequías y las inundaciones y brote de enfermedades. La Compañía dispone de políticas y procedimientos ambientales fuertes para cumplir con las leyes ambientales y otros.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Debido a que su principal pasivo es con entidades relacionadas, no se consideró necesario calcular el ratio de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros:

	Corriente	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	223,052	651,552
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	387,341	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (1)	30	-
Total activos financieros	610,423	651,552
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	1,099,940	1,008,744

(1) No se incluyen anticipos entregados a compañías relacionadas.

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas, y otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a las cuentas por pagar a relacionadas, estas son similares a su valor razonable pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016

	Costo de productos vendidos	Gastos operacionales	Total
Materiales e insumos	5,863,636	-	5,863,636
Compra de banano a relacionadas	4,711,986	-	4,711,986
Sueldos y salarios	1,715,668	336,096	2,051,764
Mantenimiento	968,001	2,381	970,382
Transporte	858,136	11,200	869,336
Fumigación	580,912	-	580,912
Combustible	574,191	-	574,191
Guardianía	445,777	-	445,777
Servicios prestados	433,290	-	433,290
Depreciación (Nota 11)	377,200	-	377,200
Fertilizantes	312,922	-	312,922
Alimentación	186,767	5,626	192,393
Jubilación patronal y desahucio (Nota 17)	-	30,628	30,628
Provisión por cuentas incobrables (Nota 8)	-	2,800	2,800
Amortización	922	-	922
Otros menores	786,578	211,109	997,687
	<u>17,815,986</u>	<u>599,840</u>	<u>18,415,826</u>

2015

	Gastos operacionales	Total
Materiales e insumos	40,370	40,370
Sueldos y salarios	623,570	623,570
Mantenimiento	2,147,743	2,147,743
Transporte	21,592	21,592
Fumigación	544,686	544,686
Combustible	106,922	106,922
Guardianía	557,306	557,306
Servicios prestados	5,041	5,041
Depreciación (Nota 11)	21,779	21,779
Fertilizantes	318,434	318,434
Alimentación	70,199	70,199
Deterioro de propiedad, planta y equipo	41,366	41,366
Otros menores	350,292	350,292
	<u>4,849,300</u>	<u>4,849,300</u>

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	907	1,003
Bancos	222,145	600,549
Inversiones temporales	-	50,000
	<u>223,052</u>	<u>651,552</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>
Clientes locales	390,141
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(2,800)
	<u>387,341</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2016</u>	<u>%</u>
<u>Por vencer</u>	<u>56,860</u>	<u>15%</u>
<u>Vencidas</u>		
hasta 30 días	276,955	71%
31 a 60 días	35,854	9%
61 a 90 días	17,672	5%
181 a 360 días	2,800	1%
	<u>333,281</u>	<u>85%</u>
	<u>390,141</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	-
Incrementos	(2,800)
Saldo al final del año	<u>(2,800)</u>

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales (1)	123,654	96,755
Importaciones en tránsito	36,600	-
Equipos, repuestos, otros	17,730	22,550
Fertilizantes	143	3,260
Total	178,128	122,565

- (1) Corresponde a materiales de empaque, fundas, afiance y discos protectores utilizados principalmente en las labores agrícolas del banano por US\$122,892 (2015: US\$19,300).

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Composición y clasificación:

	<u>2016</u>	
		<u>Corriente</u>
Banano (1)		355,478

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 representa la producción estimada de 139,058 cajas de banano.

b) Movimiento:

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	-
Valor razonable (1)	355,478
Saldo al final del año	355,478

- (1) Ver Nota 2.9.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Supuestos utilizados:

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son:

	<u>2016</u>
Periodos usados en la proyección	12 semanas
Precio de venta utilizado	US\$7.22
Valor razonable por caja	US\$2.58

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11.

PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO

Los movimientos y saldos de propiedades, plantaciones y equipo fueron como sigue:

	Terreno	Planta productora	Edificios y mejoras	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y cráteres	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 13 de febrero del 2015										
Costo histórico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos 2015										
Adiciones (1)	4-412,110	231,275	1,309,905 (2,221)	982,394 (427)	36,690 (2,173)	30,456 (948)	1,186,535 (13,319)	32,356 (2,691)	396,616 (122,395)	8,618,477 (21,779)
Depreciación	-	-	1,420,421	917,715	97,18	-	-	-	-	-
Transferencias	-	231,275	1,420,421	991,715	34,517	29,508	1,173,216	29,665	274,221	8,596,648
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo histórico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos 2016										
Adiciones (2)	4-412,110	231,275	1,328,919 (110,976)	1,028,388 (1,102,480)	164,024 (81,748)	1,593 (3,722)	36,304 (10,327)	195,443 (128,849)	15,257 (14,384)	1,032,071 (377,384)
Depreciación	-	222,024	1,402,480	1,199,213	125,222	32,388	55,185	1,239,810	30,538	2,044,692 (377,200)
Transferencias	-	-	1,402,480	1,199,213	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo histórico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Correspondía a la adquisición 6 haciendas con sus correspondientes edificios, instalaciones, maquinarias y equipos. Ver Nota 19.

(2) Corresponde principalmente a adiciones por preparación de suelo US\$245,280, eliminación de maleza en las plantas de banano por US\$83,771, instalaciones de sistemas de riego y canales por US\$773,919, nivelar, estauillar y sembrar plantas meristemáticas US\$276,163.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición y movimiento:

	2016		2015		Actividad
	Porcentaje de participación en el capital	Costo	Porcentaje de participación en el capital	Costo	
Subsidiarias:					
Sumifrutas S.A.	99,99%	8,580,169	99,99%	8,579,179	Venta de fruta (banano)
Sumibananas S.A.	99,99%	6,238,227	99,99%	6,237,237	Venta de fruta (banano)
Sumiproductos S.A.	99,99%	7,049,254	99,99%	7,048,264	Venta de fruta (banano)
		<u>21,867,650</u>		<u>21,864,680</u>	

Movimiento:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	<u>21,864,681</u>	-
Incrementos del año		
Sumifrutas S.A.	989	8,579,179
Sumibananas S.A.	990	6,237,237
Sumiproductos S.A.	990	7,048,265
Saldo al 31 de diciembre	<u>21,867,650</u>	<u>21,864,681</u> (1)

(1) Corresponde al valor de las haciendas que Sumifru adquirió en el 2015 (Ver Nota 19) y que fueron entregadas a estas subsidiarias a su valor en libros como aportes para futuras capitalizaciones.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Proveedores:		
Ecuafoxsa S.A.	485,269 (1)	103,794
Cartones Nacionales S.A.	212,909 (2)	-
Indusur S.A.	-	234,961 (3)
Aerovic C.A.	26,392	112,727
Otros	<u>375,370</u>	<u>557,262</u>
	<u>1,099,940</u>	<u>1,008,744</u>

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a saldos por pagar por trabajos de reparación de suelo para el cultivo y drenaje.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar por cajas de cartones utilizadas para el empaquetado de la fruta (banano) que comercializa al exterior.
- (3) Al 2015 correspondía a saldos por pagar principalmente por la adquisición de motores de drenaje y bombas utilizados en las actividades de riego en las plantaciones de banano.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para legalización de fincas	-	7,434,023 (1)
Otros	-	501
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>
		7,434,524

- (1) Corresponde a valores pendientes de pago para legalización de las haciendas de acuerdo a lo establecido en el contrato de comodato. Ver Notas 1 y 19.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

	Relación	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>			
Sumifrutas S.A.	Subsidiaria	792,532 (1)	-
Sumibananas S.A.	Subsidiaria	1,004,896 (1)	-
Sumiproductos S.A.	Subsidiaria	1,006,411 (1)	-
Sumifru Internacional Asset Holdings PTE. LTD.	Accionista	30	-
		<u>2,803,869</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>			
Sumifrutas S.A.	Subsidiaria	2,226,875 (1)	-
Sumibananas S.A.	Subsidiaria	2,823,581 (1)	-
Sumiproductos S.A.	Subsidiaria	2,827,837 (1)	-
		<u>7,878,293</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Sumifru Singapore PTE. LTD. (3)	Accionista	<u>4,005,485</u>	<u>632,345</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes</u>			
Sumifru Singapore PTE. LTD.	Accionista	17,568,964 (3)	-
Sumifru International Asset Holdings PTE. LTD. (2)	Accionista	27,719,201	27,719,201
		<u>45,288,165</u>	<u>27,719,201</u>

SUMIFRU ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Transacciones -**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas de banano</u>		
Sumifru Singapore PTE. LTD.	13,281,574	-
<u>Compras de banano</u>		
Sumifrutas S.A.	1,886,376	-
Sumibanananas S.A.	1,242,896	-
Sumiproductos S.A.	1,582,714	-
	<u>4,711,986</u>	<u>-</u>
<u>Anticipos otorgados (1):</u>		
Sumifrutas S.A.	5,002,265	-
Sumibanananas S.A.	5,202,870	-
Sumiproductos S.A.	5,515,435	-
	<u>15,720,570</u>	<u>-</u>
<u>Financiamiento recibido</u>		
Sumifru International Asset Holdings PTE. LTD. (2)	-	27,719,201
<u>Anticipos recibidos:</u>		
Sumifru Singapore PTE. LTD. (3)	34,576,025	632,345

- (1) Corresponde a anticipos entregados para futuras compras de banano.
- (2) Corresponde a valores recibidos para financiar las operaciones de la Compañía en el 2015, los cuales se estiman serán aportados como futuro aumento de capital durante el 2017.
- (3) Corresponde a anticipos recibidos por futuras ventas de banano, los cuales se clasifican como corriente y no corriente acorde al presupuesto de ventas establecido con esta compañía relacionada.

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembro clave a la Gerencia Financiera de la Compañía. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	14,700	12,700

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y pagar

Impuestos por recuperar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	1,531,328	499,511
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	13,755	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	31
	<u>1,545,083</u>	<u>499,542</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta único - Exportación banano	58,602	-
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	83,994	11,656
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16,297	37,503
	<u>158,893</u>	<u>49,159</u>

(1) Corresponde a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado por la adquisición de bienes y servicios, sobre los cuales aún no se ha iniciado los reclamos por devolución.

b) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	600,686	-
	<u>600,686</u>	<u>-</u>

Los ingresos generados por la producción y ventas de banano deben pagar un impuesto único a la actividad bananera, que se calcula entre el 1% y el 2% de los ingresos, en función del número total de cajas de banano vendidas a nivel local o exportadas (incluyendo las cajas de banano compradas a otros productores), teniendo en cuenta el precio mínimo de venta establecido por el Gobierno de Ecuador.

c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas exceptuando las actividades de producción y venta de banano. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración considera que Sumifru Ecuador S.A. está alcanzada por dicha norma respecto al pasivo por financiamiento mantenido con su accionista Sumifru International Asset Holdings PTE. LTD. y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2016 dentro del primer semestre del 2017; sin embargo considera que debido a que dichas transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

e) Reformas tributarias –

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes

Composición y movimiento:

	2016	2015
Saldos al inicio	128,633	-
Incrementos	659,510	210,899
Pagos	(575,413)	(82,266)
Saldo al final (1)	<u><u>212,730</u></u>	<u><u>128,633</u></u>

- (1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros. Ver Nota 2.15.

No corrientes

Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

	2016		
	Jubilación	Desahucio	Total
A 1 de enero	-	-	-
Costo por servicios corrientes	22,684	6,799	29,483
Costo por intereses	881	264	1,145
Al 31 de diciembre (1)	<u><u>23,565</u></u>	<u><u>7,063</u></u>	<u><u>30,628</u></u>

- (1) Importes reconocidos en los resultados del año.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u><u>2016</u></u>
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	IESS 2002
Tasa de incremento salarial	1.64%
Edad normal de retiro hombres / mujeres	25 años
Tasa de descuento	5.44%

SUMIFRU ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a las tablas publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, ajustada por el actuario con base en la experiencia.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Incremento 0.5%	(395)	(79)
Disminución 0.5%	388	78
Tasa de incremento salarial		
Incremento 0.5%	(395)	(79)
Disminución 0.5%	388	78

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Sumifru International Asset Holdings PTE. LTD.	Singapur	99.88%
Sumifru Singapore PTE. LTD.	Singapur	0.12%
		<u>100.00%</u>

19. CONTRATO DE COMODATO Y ADQUISICIÓN DE FINCAS

El Fideicomiso Pacific Plantations mediante contrato suscrito en julio del 2015, otorgó a Sumifru Ecuador S.A. el derecho de comodato para el uso, explotación y transferencia de propiedad de 19 haciendas con sus correspondientes edificios, instalaciones, maquinarias y equipos. La duración de este contrato de comodato es hasta la fecha en que sea transferida la propiedad de las haciendas a Sumifru Ecuador S.A. o a sus subsidiarias. En el acuerdo la Compañía se compromete a cancelar las obligaciones pendientes de pago del anterior dueño de las haciendas tales como: impuestos, contribuciones, sueldos y salarios, prestaciones sociales, gastos legales entre otros, con el objeto de obtener la propiedad de dichos bienes. La Compañía incurrió en desembolsos por estos conceptos por aproximadamente US\$28,870,000 de los cuales aproximadamente US\$21,865,000 fueron registrados como inversiones en acciones y aproximadamente

SUMIFRU ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$7,005,000 como propiedades, plantaciones y equipos. De la mencionada adquisición al 31 de diciembre del 2015, aproximadamente US\$7,434,000 estaban pendientes de pago.

Este contrato finalizó en diciembre del 2016, puesto que se efectuaron la transferencia definitiva de propiedad de 6 haciendas a Sumifru Ecuador S.A., y 13 a sus subsidiarias.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.